

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.84	-0.38	4.47	4.47
SET50	1,086.59	-0.34	3.99	3.99
Dow Jones 30	25,532.05	0.82	9.45	9.45
S&P 500	2,834.41	0.80	13.07	13.07
NASDAQ Comp	7,734.49	1.14	16.57	16.57
FTSE 100	7,241.60	1.09	7.63	7.63
Hang Seng	28,122.02	-1.50	9.00	8.81
Nikkei 225	21,067.23	-0.59	4.97	5.26
Shanghai Comp	2,883.61	-0.69	15.63	15.63
MSCI AC World	504.17	0.50	-3.94	10.65

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.15	13.86
China	11.10	10.00
Hong Kong	11.00	10.18
Indonesia	14.83	13.25
Korea	11.67	9.64
Philippines	16.30	14.49
Taiwan	15.31	14.07
S&P500	17.03	15.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-135.61	-135.61	12.27	9,779.57
Indonesia	-68.87	-116.76	-409.80	4,174.49
Philippines	-27.73	-27.73	-75.16	741.44
Korea	-26.44	-327.74	-403.59	6,383.59
Taiwan	-140.66	-261.92	-710.08	5,279.26
Thailand	-84.70	-106.94	-369.05	-669.70
Vietnam	-9.06	-14.06	-30.26	221.20
Total	-493.07	-990.76	-1,985.67	25,909.85

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,954.60	24,633.83	-2,679.23
Proprietary (Bt mn)	5,963.54	5,595.82	367.72
Local Institution(Bt mn)	7,611.10	6,756.63	854.47
Retail (Bt mn)	18,394.15	16,934.10	1,460.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,806	28,411	-5,605
Foreign	44,421	53,627	-9,206
Local	84,983	70,712	14,271

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 May	13 May	10 May	09 May	08 May
Stock					
KBANK	177.87	50.19	92.72	170.24	122.00
PTTGC	176.27	232.84	246.54	178.54	240.06
EA	167.15	210.53	436.68	261.48	523.25
PTTEP	109.92	58.54	124.75	147.80	147.76
BEAUTY	100.78	79.78	179.83	22.20	127.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้าย บจ. สงบการเงิน - จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ยูโรโซน: 1Q19 GDP - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)
17 พ.ค.	- ช่องกบ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด +0.5% เท่าไตรมาสก่อน) - สิงคโปร์: 1Q19 GDP (ตลาดคาด +1.3% เท่าไตรมาสก่อน) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)
20 พ.ค.	- ญี่ปุ่น: 1Q19 GDP (ตลาดคาด -0.1% ต่ำกว่าไตรมาสก่อนที่ +0.5%)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังผันผวนและอ่อนตัวลงต่อเนื่องตามคาดโดยปิดลบอีก 6.29 จุด ณ สิ้นวัน โดยประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงกดดันโดยนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น 2.7 พันลบ. (และยัง Short ใน Index Futures อีก 9.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways แต่ยังคงมีความผันผวนสูง โดยยังคงติดตามพัฒนาการของประเด็นสงครามการค้าต่อเนื่อง ขณะที่วันนี้ต้องติดตามประเด็นการเมืองโดยเฉพาะการเลือกหัวหน้าพรรคประชาธิปัตย์คนใหม่ รวมถึงท่าทีของพรรคภูมิใจไทยในสัปดาห์หน้าซึ่งจะเริ่มเห็นความชัดเจนขึ้นในการจับขั้วทางการเมืองเพื่อตั้งรัฐบาล เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive และแนะนำให้ถือเงินสดมากขึ้น

กลยุทธ์ : ยังเน้นพักเงินระยะสั้นในหุ้น Defensive และ Domestic//ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,630+- ยังถือต่อ

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BBL, MINT, SEAFCO, SISB, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90 บาท (DCF)
- แม้จะประกาศกำไร 1Q19 แล้วและเป็นไปตามคาด (+4% Q-Q, +7% Y-Y เป็น 5.77 พันลบ.) แต่ยังคงแนะนำในช่วงนี้เพราะไม่มองภาวะศก.โลก และกำไร 1Q19 ทำ new high แต่ราคาหุ้นยังไม่ทำจุดสูงสุดใหม่
- ขณะที่แนวโน้ม 2Q19 ดีต่อ คาด SSSG บวกต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีจากการกระตุ้นของรัฐ (เพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการ ลดหย่อนภาษีท่องเที่ยว เมืองรอง ฯลฯ) และดอกเบี้ยจ่ายใน 2H19 ลดลงเพราะหุ้นกู้จะครบกำหนด 1.2 หมื่นลบ.

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$481ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$150ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$85ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกเนื่องจากความกังวลมาตรการทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ยังดำเนินอยู่ อย่างไรก็ตามสถานการณ์เริ่มดีขึ้นหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุว่า การเจรจาที่ทิศทางดีขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) แม้กำไรปกติ 1Q19 ของหุ้นใน FSS coverage จะไม่สดใส -9% Y-Y แต่ +25% Q-Q เพราะหลายบริษัทเริ่มฟื้น เช่น TACC, ICHI, EKH, JWD แต่กลุ่มที่ถูกกระทบจากสงครามการค้าซึ่งกระทบกำลังซื้อจีน กำไรไม่สดใสเช่น อิเล็กทรอนิกส์ท่องเที่ยว และ commodity (เหล็ก ปีโตรเคมี ถ่านหิน ยาง) การเจรจาที่ยืดเยื้อยังกระทบธุรกิจเหล่านี้ต่อ คาดว่าโพล์ที่จะเข้ามาจากการที่ MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจะช่วยลดผลกระทบในระยะถัดไป ทั้งนี้ ยังต้องติดตามการค้าอย่างใกล้ชิด

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ถูกกระทบจากสงครามการค้าชัดเจน กำไรสุทธิ 1Q19 ทั้งกลุ่ม -22% Q-Q, -22% Y-Y เหลือ 1,741 ลบ. ทุกบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง Q-Q, Y-Y ในอัตราที่สูง 40-50% ยกเว้น DELTA ที่ปรับ product mix จนกำไร flat กำไรที่อ่อนแอเป็นประจวบตามค่าเงินและการค้าโลกที่หดตัว ปัจจุบันสงครามการค้ายังยืดเยื้อ แม้ราคาหุ้นจะปรับลงมาตลอดแต่ยังแนะนำหลีกเลี่ยง

(+) MINT กำไรปกติ 1Q19 อยู่ที่ 633 ลบ. -70% Q-Q, -63% Y-Y ต่ำกว่าคาดจาก ร. OAKS (ค่าเงินดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่า) Ananta Vacation Club (ถูกกระทบจากตลาดจีน) และผลขาดทุนของ NH Hotel เพราะ low season แต่ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะโตกว่ากระโดดตั้งแต่ 2Q19 คงราคาเป้าหมาย 48 บาท แนะนำซื้อ

(+) SISB ราคาหุ้นที่ปรับลงวานนี้ไม่มีประเด็นด้านปัจจัยพื้นฐาน การดำเนินงานยังเป็นไปตามแผน ตั้งเป้านักเรียนใหม่เพิ่ม 200-250 คนต่อปี (1Q19 +83 คน) มีแผนขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการศึกษา สาขานนรีจะใช้เวลาขยายอีก 2-3 ปี ราคาเป้าหมาย 2Q19 ที่ 44 ลบ. +5% Q-Q, +111% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 8.84 บาท

(+) ICHI กำไร 1Q19 ดีกว่าคาดมาก ทำได้ 114 ลบ. +470% Q-Q, +246% Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ฟื้นดีกว่าคาด เพราะหันมาเน้นสินค้า premium และรับจ้างผลิตมากขึ้นทำให้ใช้กำลังการผลิตของโรงงานมากขึ้น แต่รายได้ยังทรงๆ แนวโน้ม 2Q19 ดีต่อตามฤดูกาล เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 13% เป็น 273 ลบ. โดเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปี ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 4.6 บาทจาก 4.2 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.51	31.51	0.02
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.01
Yen / US\$	109.60	109.61	0.01
Yuan / US\$	6.88	6.88	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.38	61.78	-0.65
Gold (COMEX)	1,298.00	1,296.30	0.13
BDI	1,026.00	1,013.00	1.28
ZINC	2,594.00	2,567.00	1.05
CRB index	179.99	177.64	1.32

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-05-19	change
KBANK	225.28	187.50	0.27
KTC	128.60	40.00	0.00
INTUCH	106.96	58.75	-0.42
BEAUTY	80.52	4.82	-11.56
TASCO	78.26	18.60	3.33
EA	75.08	53.75	1.42
COM7	56.49	20.10	2.03
CKP	47.64	5.85	0.00
CHG	45.95	2.08	8.90
PTT	41.60	47.25	-0.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-05-19	change
AOT	-173.50	68.00	-0.37
TRUE	-158.58	4.92	-2.57
RATCH	-156.91	63.00	0.80
MINT	-153.91	36.25	-0.68
BANPU	-149.96	14.60	-3.95
DTAC	-128.85	52.50	1.45
SCC	-106.07	460.00	0.00
PTTGC	-97.63	65.00	0.00
GULF	-96.58	103.00	-2.83
TOP	-75.38	64.75	-0.38

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้นขึ้น 207.06 จุด ปิดที่ 25,532.05 จุด หลังปรับลงแรงเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา ขณะนี้นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการแก้ไขความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังปรับลงแรงในวันจันทร์ ขณะนี้นักลงทุนยังจับตาความคืบหน้าของการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังปรับลดในช่วงต้นสัปดาห์จากแรงกดดันของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ ปิดที่ 61.78 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับขึ้นในรอบ 4 วันทำการ หลังมีรายงานว่ากลุ่มก่อการร้ายโจมตีท่อส่งน้ำมันในซาอุดีอาระเบีย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาวะอุปทานน้ำมันในตลาดโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 5.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,296.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 736.46 +/- ตัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
PIMO	(T/O) 17/04/2019	24/05/2019
PIMO-W1	(T/O) 17/04/2019	24/05/2019

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบาทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน